

2026 年山东省政府专项债券（五十九期）

威海市荣成市高新园科技发展有限公司

荣成市石岛管理区海洋牧场建设项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2026]第 50114 号

2026 年 9 月



目录

内容	页码
一、专项评价报告	1-10
二、会计师事务所营业执照、执业证书	1-2



**2026 年山东省政府专项债券（五十九期）
威海市荣成市高新园科技发展有限公司
荣成市石岛管理区海洋牧场建设项目
项目收益与融资平衡专项评价报告**

志诚审字[2026]第 50114 号

我们接受委托，对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称



荣成市高新园科技发展有限公司荣成市石岛管理区海洋牧场建设项目

2、立项单位

本项目立项单位名称为荣成市高新园科技发展有限公司。该公司成立于 2023 年 5 月 25 日，法定代表人为郭蓓蓓，注册资本为 10,000.00 万元人民币，统一社会信用代码为 91371082MACHRL8A10，企业地址位于山东省威海市荣成市斥山街道双山路 589 号，企业的经营范围包括一般项目：科技中介服务；数字技术服务；工程和技术研究和试验发展；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；网络技术服务；工程管理服务；海洋工程装备研发；园林绿化工程施工；城市绿化管理；规划设计管理；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；保温材料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；机械设备销售；金属结构制造；金属结构销售；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；科普宣传服务；城乡市容管理；蔬菜种植；新鲜蔬菜批发；新鲜蔬菜零售；树木种植经营；食用农产品初加工；食用农产品批发；食用农产品零售；水产品批发；水产品零售；花卉种植；礼品花卉销售；国内贸易代理；日用百货销售；五金产品批发；五金产品零售；住房租赁；非居住房地产租赁；市政设施管理；土石方工程施工；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；茶叶种植；谷物种植；谷物销售；水果种植；新鲜水果批发；休闲观光活动；水环境污染防治服务；海洋环境服务；化肥销售；塑料制品销售；煤炭及制品销售；土地整治服务；木材销售；劳动保护用品销售；园区管理服务；游览景区管理；旅游开发项目策划咨询；农副产品销售；贸易经纪；生态恢复及生态保护服务；水污染治理；环境卫生管理（不含环境质量监测，污染源检查，城市生活垃圾、建筑垃圾、餐厨垃圾的处置服务）；船舶港口服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；林木种子生产经营；食品销售；茶叶制品生产；农作物种子经营；水产养殖；旅游业务；住宿服务；餐饮服务；水运工程监理；河道疏浚施工专业作业；城市生活垃圾经营性服务；港口经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

3、项目规划审批

2026 年 2 月 14 日，本项目立项单位取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2602-371082-04-01-536779）。



4、项目规模与主要建设内容

项目位于荣成市区内周边海域，总用海面积 70,962.805 亩，进行海洋牧场建设，建设内容主要包括近岸生态修复工程和远海养殖工程，海岸清理及修复面积 6,500 亩，共投放养殖筏 100,540 个，深海网箱 2,514 个，以提升区域养殖生态与生产条件。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2028 年 5 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 140,000.00 万元，资金筹措包括项目单位自筹及发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 28,000.00 元，已发行专项债券 30,000.00 万元，本期拟发行专项债券 40,000.00 万元，后续拟发行专项债券 42,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	140,000.00	100.00%	
一、资本金	28,000.00	20.00%	
（一）自有资金	28,000.00	20.00%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	112,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	30,000.00	21.43%	
（二）本期拟发行专项债券	40,000.00	28.57%	
（三）后续拟发行专项债券	42,000.00	30.00%	
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于海域空间使用收入、休闲体验收入、参苗培育服务收入。

1、海域空间使用收入

本项目用于海域租赁的面积为 42,730 亩，参考根据山东海洋产权交易中心挂牌信息，海域空间租赁价格约在 1,000.00 元-2,000.00 元/公顷·年（约 67.00-133.00 元/亩·年），海域租赁费按照 130.00 元/亩·年，出租率第一年 60%，每年增长 10%，直至第四年达到 90%后趋于平稳计算，则运营期内海域空间使用总收入为 6,651.98 万元。

2、休闲体验收入

本项目可开发休闲海钓、养殖体验、捕捞体验等休闲体验项目，目前休闲海域体验收费在每人每次 200.00 元-500.00 元之间，本项目保守估计，按人均收费 300.00 元/次计算；荣成市 2025 年全年共接待海内外游客 2,150 万人次，按照年接待游客数量的 1.20%估算本项目游客人数，年可接待游客约 25.8 万人次，则年正常休闲体验收入为 7,740.00 元，运营期内休闲体验总收入 107,070.00 万元。

3、参苗培育服务收入

本项目可进行参苗培育服务，根据市场行情，育苗服务费价格按照 40.00 元/平方米计算，可提供育苗服务面积为 7,541 亩，则年正常参苗培育服务收入 20,109.43 万元，运营期内参苗培育服务总收入 278,180.46 万元。

综上所述，项目运营期内总收入合计为 391,902.44 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料费、工资福利费、修理费、其他费用及税金。

1、外购原材料费

本项目外购原材料按营业收入的 3%估算，则运营期内外购原材料费为 11,757.06 万元。

2、工资及福利费

本项目正常劳动定员为 30 人，正常年人均年工资及福利按 5.40 万元估算，工资按则年工资及福利费为 162.00 万元，预计每 10 年增长 10%，运营期内工资及福利费合计为 2,310.00 万元。

3、修理费

本项目修理费按照折旧费的 3%估算，运营期内修理费合计为 3,326.42 万元。

4、其他费用

项目其他费用包括管理、经营等费用，按照营业收入的 15%估算，运营期内其他费





用合计为 58,785.41 万元。

5、税金

根据国家和地方现行税法的有关规定，抵扣固定资产进项税后，本项目运营期内缴纳增值税 19,407.90 万元、税金及附加 2,328.99 万元、企业所得税 27,091.49 万元。

综上，运营期内总成本费用为 125,007.27 万元。

（三）应付本息情况

1、2026 年下半年已发行 2026 年山东省政府专项债券（五十三期）30,000.00 万元以满足项目投资需求，发行期限 15 年，利率为 4.20%。在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 1,260.00 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 3-1 本项目已发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2026 年		30,000.00		30,000.00	4.20%		
2027 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2028 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2029 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2030 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2031 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2032 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2033 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2034 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2035 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2036 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2037 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2038 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2039 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2040 年	30,000.00			30,000.00	4.20%	1,260.00	1,260.00
2041 年	30,000.00		30,000.00		4.20%	1,260.00	31,260.00
合计		30,000.00	30,000.00			18,900.00	48,900.00



2、本项目本次拟发行专项债券 40,000.00 万元，假设债券期限 15 年，利率为 4.20%，在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 1,680.00 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 3-2 本项目本次拟发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2026 年		40,000.00		40,000.00	4.20%		
2027 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2028 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2029 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2030 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2031 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2032 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2033 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2034 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2035 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2036 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2037 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2038 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2039 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2040 年	40,000.00			40,000.00	4.20%	1,680.00	1,680.00
2041 年	40,000.00		40,000.00		4.20%	1,680.00	41,680.00
合计		40,000.00	40,000.00			25,200.00	65,200.00

3、预计 2027 年上半年发行专项债券 42,000.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），假设债券期限 15 年，利率为 4.20%，在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 1,764.00 万元。专项债券还本付息情况如下：



表 3-3 本项目未来拟发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2027		42,000.00		42,000.00	4.20%	882.00	882.00
2028	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2029	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2030	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2031	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2032	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2033	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2034	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2035	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2036	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2037	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2038	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2039	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2040	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2041	42,000.00			42,000.00	4.20%	1,764.00	1,764.00
2042	42,000.00		42,000.00		4.20%	882.00	42,882.00
合计		42,000.00	42,000.00			26,460.00	68,460.00

（四）项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	391,902.44			16,439.93	28,238.27	28,293.82	28,349.37	28,349.37	28,349.37
经营活动支出	B	76,178.89			3,235.53	5,556.61	5,566.60	5,576.61	5,576.61	5,576.61
支付的各项税费	C	48,828.38			525.43	1,752.12	1,763.51	1,774.90	1,774.90	3,248.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	266,895.17			12,678.97	20,929.54	20,963.71	20,997.86	20,997.86	19,524.04
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	136,178.00	81,706.80	54,471.20						
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F	-136,178.00	-81,706.80	-54,471.20						
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	28,000.00	11,706.80	16,293.20						
专项债券	I	112,000.00	70,000.00	42,000.00						
银行借款	J									
偿还债券本金	K	112,000.00								
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	70,560.00		3,822.00	4,704.00	4,704.00	4,704.00	4,704.00	4,704.00	4,704.00
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+I-J-K-L-M-N	-42,560.00	81,706.80	54,471.20	-4,704.00	-4,704.00	-4,704.00	-4,704.00	-4,704.00	-4,704.00
四、期初现金	P					7,974.97	24,200.51	40,460.22	56,754.08	73,047.94
期内现金变动	Q=D+G+O	88,157.17			7,974.97	16,225.54	16,259.71	16,293.86	16,293.86	14,820.04
五、期末现金	R=P+Q	88,157.17			7,974.97	24,200.51	40,460.22	56,754.08	73,047.94	87,867.98

(续) 表 4 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	28,349.37	28,349.37	28,349.37	28,349.37	28,349.37	28,349.37	28,349.37	28,349.37	7,087.35
经营活动支出	B	5,576.61	5,576.61	5,576.61	5,576.61	5,442.81	5,335.67	5,335.67	5,335.67	1,334.06
支付的各项税费	C	3,572.33	3,572.33	3,572.33	3,572.33	4,855.80	5,775.45	5,775.45	5,775.45	1,517.33
经营活动现金净流量	D=A-B-C	19,200.43	19,200.43	19,200.43	19,200.43	18,050.76	17,238.25	17,238.25	17,238.25	4,235.96
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E									
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F									
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H									
专项债券	I									
银行借款	J									
偿还债券本金	K								70,000.00	42,000.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	4,704.00	4,704.00	4,704.00	4,704.00	4,704.00	4,704.00	4,704.00	4,704.00	882.00
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,704.00	-4,704.00	-4,704.00	-4,704.00	-4,704.00	-4,704.00	-4,704.00	-4,704.00	-42,882.00
四、期初现金	P	87,867.98	102,364.41	116,860.84	131,357.27	145,853.70	159,200.46	171,734.71	184,268.96	126,803.21
期内现金变动	Q=D+G+O	14,496.43	14,496.43	14,496.43	14,496.43	13,346.76	12,534.25	12,534.25	-57,465.75	-38,646.04
五、期末现金	R=P+Q	102,364.41	116,860.84	131,357.27	145,853.70	159,200.46	171,734.71	184,268.96	126,803.21	88,157.17



（五）本息覆盖倍数

表 5 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次拟发行债券	40,000.00	25,200.00	65,200.00	266,895.17
已发行债券	30,000.00	18,900.00	48,900.00	
后续拟发行债券	42,000.00	26,460.00	68,460.00	
银行贷款				
融资合计	112,000.00	70,560.00	182,560.00	
覆盖倍数				1.46

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 266,895.17 万元，融资本息合计 182,560.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



山东志诚会计师事务所有限公司

中国注册会计师：

李翠娟



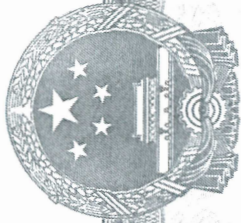
中国注册会计师：

唐艳霞



山东·荣成

二〇二六年九月二日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913710821668648885

扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东志诚会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

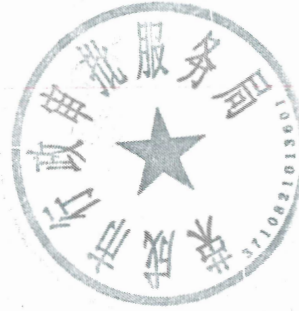
法定代表人 孙晓东

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财务咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 壹佰零捌万元整

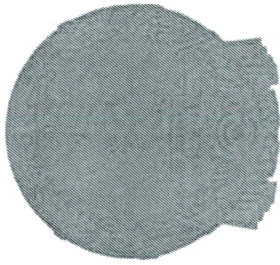
成立日期 1999 年 12 月 14 日

住所 山东省威海市荣成市农信东路59号



登记机关

2023 年 11 月 30 日



会计师事务所

执业证书



名称：山东志诚会计师事务所有限公司
首席合伙人：孙晓东
主任会计师：孙晓东
经营场所：山东省威海市荣成市农信东路59号

组织形式：有限责任

执业证书编号：371000003

批准执业文号：鲁财会协字[1999]101号

批准执业日期：1999年11月16日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：山东省财政厅

2023年 12月 6日

中华人民共和国财政部制

